

TRADE | CAPITAL MARKETS

RETNINGSLINJER FOR INTERESSEKONFLIKTER

TRADE CAPITAL MARKETS (TCM) LTD



INNHold

1.	INNLEDNING	2
2.	SØKNADENS OMFANG OG FORMÅL.....	2
3.	IDENTIFIKASJON	2
4.	FOREBYGGING AV INTERESSEKONFLIKTER.....	3
4.1.	Generelt.....	3
4.2.	Porteføljeforvaltning og risikostyring	4
4.3.	Kinesiske murer	4
4.4.	Gaver og underholdning	4
4.5.	Eksterne engasjementer	4
4.6.	Forbudte forretningspraksiser	5
4.7.	Bruk av kundenes finansielle instrumenter.....	5
5.	DISCLOSURE	5
6.	TOPPLEDELSENS ANSVARSOMRÅDER.....	6
7.	RAPPORTERING AV INTERESSEKONFLIKTER.....	6
8.	INTERESSEKONFLIKTER OG GODTGJØRELSE	7
9.	REGISTRERING.....	7

1. INTRODUKSJON

Trade Capital Markets (TCM) Ltd (heretter "TCM" eller "Selskapet" eller "Firmaet" eller "Vi") er autorisert og regulert av Cyprus Securities and Exchange Commission ("CySEC") som et Cyprus Investment Firm ("CIF") med CIF-lisensnummer 227/14, til å utføre utpekte investerings- og tilleggstjenester og -aktiviteter til kunden i henhold til lov 87(I)2017, som endret eller erstattet fra tid til annen, og autorisert av Financial Sector Conduct Authority ("FSCA") i Sør-Afrika med lisensnummer FSP 47857.

Selskapet har etablert retningslinjer for interessekonflikter ("retningslinjene") i henhold til forpliktelsene i direktiv (EU) 2004/39 ("MiFID") og direktiv (EU) 2014/65 ("MiFID II").

Disse retningslinjene er gjenstand for gjennomgang og endringer minst én gang i året. Vi forbeholder oss retten til å gjøre endringer etter behov.

2. SØKNADENS OMFANG OG FORMÅL

Formålet med retningslinjene er å fastsette regler og prinsipper for identifisering, forebygging og håndtering av interessekonflikter som potensielt kan oppstå og påvirke kundenes interesser negativt.

I henhold til ovennevnte regelverk er selskapet pålagt å treffe alle hensiktsmessige tiltak for å identifisere og forebygge eller håndtere interessekonflikter mellom seg selv, herunder ledere og ansatte, tilknyttede agenter eller andre relevante personer, samt enhver person som er direkte eller indirekte knyttet til dem gjennom kontroll, og deres kunder, eller mellom en kunde og en annen, som oppstår i forbindelse med ytelse av investeringstjenester og tilknyttede tjenester eller kombinasjoner av disse, herunder interessekonflikter som skyldes mottak av godtgjørelse fra tredjeparter eller verdipapirforetakets egne godtgjørelses- og andre insentivstrukturer.

Styret definerer, fører tilsyn med og er ansvarlig for gjennomføringen av ordninger i henhold til disse retningslinjene som sikrer forebygging av interessekonflikter, på en måte som fremmer markedets integritet og kundenes interesser.

3. IDENTIFIKASJON

Interessekonflikter kan omfatte enhver situasjon der enten selskapet eller en person som direkte eller indirekte er ansatt, lønnet eller kontrollert av selskapet og dets tilknyttede selskaper eller en kunde, sannsynligvis vil oppnå en økonomisk gevinst eller unngå et økonomisk tap på bekostning av en kunde.

Situasjoner der det kan oppstå interessekonflikter, er blant annet følgende:

- a. Selskapet eller en relevant person, eller en person som er direkte eller indirekte knyttet til selskapet gjennom kontroll, vil sannsynligvis oppnå en økonomisk gevinst eller unngå et økonomisk tap på bekostning av kunden;
- b. Selskapet, eller en relevant person, eller en person som er direkte eller indirekte knyttet til selskapet gjennom kontroll, har en interesse i utfallet av en tjeneste som leveres til kunden, eller av en transaksjon som utføres på vegne av kunden, som er forskjellig fra kundens interesse i dette utfallet;
- c. Selskapet eller en relevant person, eller en person som er direkte eller indirekte knyttet til Selskapet gjennom kontroll, har et økonomisk eller annet insentiv til å favorisere en annen kundes eller gruppe av kunders interesser fremfor kundens interesser;
- d. Selskapet eller en relevant person, eller en person som er direkte eller indirekte knyttet til Selskapet gjennom kontroll, driver samme virksomhet som kunden;
- e. Selskapet eller en relevant person, eller en person som er direkte eller indirekte knyttet til selskapet gjennom kontroll, mottar eller vil motta fra en annen person enn kunden en tilskyndelse i forbindelse med en tjeneste som ytes til kunden, i form av penger, varer eller tjenester, utover standard provisjon eller honorar for den aktuelle tjenesten.

De berørte partene hvis det oppstår en interessekonflikt, kan være selskapet, dets ansatte eller dets kunder. Mer spesifikt kan en interessekonflikt oppstå mellom følgende parter:

- a. Mellom kunden og selskapet;

- b. mellom to av Selskapets kunder;
- c. Mellom selskapet og dets ansatte;
- d. Mellom en kunde av Selskapet og en ansatt/leder i Selskapet;
- e. mellom selskapets avdelinger.

4. FOREBYGGING AV INTERESSEKONFLIKTER

4.1. General

Vi opprettholder og driver effektive organisatoriske og administrative prosedyrer for å håndtere og forhindre at identifiserte interessekonflikter utgjør eller gir opphav til en vesentlig risiko for skade på våre kunders interesser.

Vi foretar også løpende overvåking av forretningsaktivitetene for å sikre at disse interne kontrollene er hensiktsmessige.

Tiltakene som er iverksatt, er utformet for å sikre at relevante personer som er engasjert i ulike forretningsaktiviteter som innebærer en potensiell interessekonflikt, utfører disse aktivitetene på et uavhengighetsnivå som står i forhold til selskapets størrelse og aktiviteter, og til hvor vesentlig risikoen for skade på våre kunders interesser er.

Selskapet har iverksatt følgende tiltak for å sikre den nødvendige graden av uavhengighet:

- Tiltak for å sikre klare skiller mellom de ulike avdelingenes virksomhet, slik at en enkelt medarbeider ikke kan samle inn motstridende informasjon;
- Tiltak for å hindre eller kontrollere utveksling av informasjon mellom relevante personer som er involvert i aktiviteter som innebærer en risiko for interessekonflikt (f.eks. ved å etablere en kinesisk mur);
- Separat tilsyn med relevante personer som har som hovedoppgave å utføre aktiviteter på vegne av, eller yte tjenester til, kunder som kan ha motstridende interesser, eller som på annen måte representerer ulike interesser som kan være motstridende, herunder selskapets interesser. Selskapets avdeling som kan ha motstridende interesser med kunder, er
 - Handelsrommet;
 - Avdeling for porteføljevaltning.
- Fjerning av enhver direkte kobling mellom godtgjørelsen til relevante personer som hovedsakelig er engasjert i én aktivitet og godtgjørelsen til, eller inntektene generert av, ulike relevante personer som hovedsakelig er engasjert i en annen aktivitet, der det kan oppstå en interessekonflikt i forbindelse med disse aktivitetene:
 - De ansatte i handelsrommet og porteføljevaltningsavdelingen knytter ikke godtgjørelsen sin til kundenes resultater.
- Tiltak for å hindre eller begrense enhver person fra å utøve utilbørlig innflytelse over måten en relevant person utfører investeringstjenester eller tilknyttede tjenester eller aktiviteter på. I tillegg kan den personen som bestemmer eller påvirker en persons bonus, utøve utilbørlig innflytelse over personens dømmekraft;
- Tiltak for å hindre eller kontrollere at en relevant person samtidig eller i rekkefølge er involvert i separate investeringstjenester eller tilknyttede tjenester eller aktiviteter som mottak og formidling av kundeordre og oppgaver som porteføljebeslutning og resultatberegning;
- Begrensninger på personlige transaksjoner og tiltakene som er etablert i forbindelse med prosedyren for personlige transaksjoner;
- Segregering av selskapets eiendeler fra kundens eiendeler;
- Det finnes systemer og kontroller for å forebygge og håndtere interessekonflikter som ikke kan forhindres.

4.2. Porteføljeforvaltning og risikostyring

Funksjonene Porteføljeforvaltning og Risikostyring er funksjonelt og hierarkisk adskilt fra andre potensielt motstridende oppgaver og fra hverandre, siden følgende betingelser er oppfylt:

- De relevante personene som er engasjert i porteføljeforvaltningen, er ikke engasjert i utførelsen av andre potensielt motstridende oppgaver, som for eksempel kontrolloppgaver;
- De relevante personene som er engasjert i risikostyring, er ikke engasjert i utførelsen av andre potensielt motstridende oppgaver og overvåkes ikke av personer som er ansvarlige for utførelsen av andre potensielt motstridende oppgaver, for eksempel driftsoppgaver; og
- Dette skillet er sikret gjennom hele den hierarkiske strukturen i selskapet.

4.3. Kinesiske murer

Selskapet har etablert tilstrekkelige kinesiske murer, i samsvar med lovkravene, mellom avdelingene og har etablert klare ansvarslinjer for å unngå at informasjon som en person sitter på i forbindelse med utøvelsen av en del av virksomheten, holdes tilbake fra eller brukes av personer som er i ferd med å utøve en annen del av virksomheten.

Det er særlig etablert fysiske barrierer for å begrense informasjonsflyten mellom de ansatte, begrenset tilgang til informasjon og dokumentasjon og begrenset kommunikasjon mellom enkelte ansatte i forbindelse med utførelsen av deres arbeidsoppgaver.

På bakgrunn av det ovennevnte er følgende tiltak iverksatt:

- Avdelingene er fysisk adskilt, slik det fremgår av organisasjonsstrukturen;
- De ulike avdelingene opererer uavhengig av hverandre, som beskrevet i prosedyrene for hver avdeling;
- Hver avdeling styres og overvåkes av separate personer;
- Under alle omstendigheter må det være en hensiktsmessig adskillelse av ansvarsområder og funksjoner som kan føre til utilstrekkelig kontroll, til at feil eller misligheter skjules, eller til maktmisbruk eller utilbørlig praksis som er egnet til å utsette selskapet eller dets kunder for urimelige og uakseptable risikoer.

4.4. Gaver og underholdning

Ingen ansatt skal ta imot eller beholde gaver eller fordeler fra kunder, meglere, forvaltere, leverandører eller fra tredjeparter som har et forretningsforhold til selskapet, unntatt på følgende måte:

- Alle gaver som overstiger en pengeverdi på 100 euro, og som mottas av en ansatt, skal overleveres til ledelsen. Det vil da bli avgjort om gaven kan beholdes av mottakeren eller av selskapet. Ingen ansatt skal inngå en avtale eller kontrakt for egen regning med en kunde, megler, depotmottaker, leverandør eller en tredjepart som har et forretningsforhold til selskapet utover det som er en del av selskapets ordinære virksomhet;
- Hvis en ansatt blir oppmerksom på at en av de ovennevnte partene har til hensikt å tilby ham/henne en gave, må han/hun umiddelbart informere selskapet og den involverte parten om de ovennevnte forbudene og restriksjonene.

Ansatte skal ikke bestikke kunder eller tredjeparter når de ber om forretninger. Gaver som tilbys kunder på vegne av selskapet, må forhåndsgodkjennes av Compliance Officer.

4.5. Eksterne engasjementer

Ansatte skal ikke delta i eksterne aktiviteter som direkte eller indirekte konkurrerer med selskapet.

Ansatte skal varsle Compliance Officer på forhånd hvis de ønsker å engasjere seg i ekstern profesjonell aktivitet på personlig basis eller for en tredjepart.

Ansatte må innhente forhåndsgodkjenning fra Compliance Officer før de påtar seg et engasjement - enten det er betalt eller ubetalt - på personlig basis eller for en tredjepart. Oppdrag omfatter *blant annet*

- i. Å holde taler;
- ii. Tjener i rådgivende komiteer;
- iii. Tilbyr konsulenttenester;
- iv. Skrive profesjonelle artikler.

4.6. Forbudte forretningspraksiser

For å forhindre potensielle interessekonflikter mellom selskapet, dets ansatte og selskapets kunder, skal følgende transaksjonspraksis være forbudt. Alle selskapets ansatte må være klar over følgende forbudte transaksjonspraksiser, og det er deres ansvar å informere Compliance Officer umiddelbart dersom noen av disse forekommer:

- i. Levering av investerings- og/eller tilleggstenester til kunder med det formål å påvirke kursen på finansielle instrumenter til fordel for selskapet eller andre nærstående personer, særlig med hensyn til transaksjoner som selskapet eller andre nærstående personer er i ferd med å gjennomføre før eller etter levering av nevnte investerings- og/eller tilleggstenester;
- ii. Selskapets bruk av informasjon om kundetransaksjoner til egen fordel eller offentliggjøring av slik informasjon til tredjeparter;
- iii. Foretrukket behandling av Selskapets ansatte på bekostning av dets kunder i forbindelse med ytelse av investeringstenester og/eller tilknyttede tjenester til en kunde;
- iv. Virkningen av transaksjoner som utføres av selskapets ansatte og styremedlemmer for egen regning, eller for regning av personer som er knyttet til dem, på grunnlag av konfidensiell informasjon som de tilegner seg i løpet av sitt ansettelsesforhold i selskapet.

4.7. Bruk av kundenes finansielle instrumenter

Selskapet har ikke lov til å inngå avtaler om verdipapirfinansieringstransaksjoner med hensyn til finansielle instrumenter som det innehar på vegne av en kunde, eller på annen måte bruke slike finansielle instrumenter for egen eller en annen av selskapets kunders regning, med mindre følgende vilkår er oppfylt:

- a. Kunden må på forhånd ha gitt sitt uttrykkelige samtykke til bruk av instrumentene på nærmere angitte vilkår, noe som for ikke-profesjonelle kunders vedkommende skal være dokumentert ved underskrift eller tilsvarende alternativ mekanisme; og
- b. Bruken av kundens finansielle instrumenter må begrenses til de spesifiserte vilkårene som kunden samtykker til.

Selskapet har ikke lov til å inngå avtaler om verdipapirfinansieringstransaksjoner med hensyn til finansielle instrumenter som holdes på vegne av en kunde på en samlekonto som føres av en tredjepart, eller på annen måte bruke finansielle instrumenter som holdes på en slik konto for egen eller en annen kundes regning, med mindre minst ett av følgende vilkår er oppfylt i tillegg til de ovennevnte betingelsene:

- a. Hver kunde hvis finansielle instrumenter holdes samlet på en samlekonto, må på forhånd ha gitt sitt uttrykkelige samtykke (ved underskrift eller tilsvarende alternativ mekanisme); og
- b. Selskapet skal ha systemer og kontroller som sikrer at kun finansielle instrumenter som tilhører kunder som på forhånd har gitt sitt uttrykkelige samtykke, blir brukt.

5. DISCLOSURE

I tilfeller der Selskapets tiltak for å håndtere interessekonflikter ikke er tilstrekkelige og det likevel gjenstår en viss risiko for at kundens interesser kan bli skadelidende, skal Selskapet, før det påtar seg investeringsvirksomhet på vegne av kunden, gi kunden klar informasjon om interessekonfliktenes generelle art og/eller kilder og de tiltak som er truffet for å redusere disse risikoene.

Offentliggjøring kan bare brukes som en siste utvei. Dersom foretaket baserer seg på offentliggjøring, må det klart angi at de organisatoriske og administrative ordningene som foretaket har etablert for å forebygge eller håndtere konflikter, ikke er tilstrekkelige til å sikre, med rimelig sikkerhet, at risikoen for skade på kundens interesser vil bli forhindre.

Offentliggjøringen skal oppfylle følgende krav:

- Den skal være laget på et slitesterkt medium;
- Den skal være skreddersydd for de klientene den er rettet mot. Av denne grunn skal den nevne de(n) spesifikke konflikten(e) som oppstår for den aktuelle kundetypen og/eller tjenestekategorien; og
- Den skal inneholde tilstrekkelige detaljer til at klienten kan ta en informert beslutning med hensyn til tjenesten i forbindelse med hvilken konflikten oppstår. Dette vil være oppfylt når informasjonen minst inneholder følgende:
 - En spesifikk beskrivelse av den aktuelle interessekonflikten, der det tas hensyn til arten av den klienten som opplysningen gis til;
 - En detaljert redegjørelse for arten av og/eller kildene til interessekonflikter, samt risikoen for kunden som oppstår som følge av konflikten, og hvilke tiltak som er iverksatt for å redusere denne risikoen; og
 - En klar uttalelse om at de organisatoriske og administrative ordningene som selskapet har etablert for å forebygge eller håndtere konflikten, ikke er tilstrekkelige til med rimelig sikkerhet å sikre at risikoen for skade på kundens interesser vil bli forhindret.

Avstå fra å handle: Dersom Selskapet vurderer at det ikke er i stand til å håndtere en interessekonflikt ved hjelp av en av metodene som er beskrevet ovenfor, avstår Selskapet fra å handle på vegne av den aktuelle kunden.

6. TOPPLEDELSENS ANSVARSOMRÅDER

Når det gjelder forebygging og håndtering av interessekonflikter, er selskapets øverste ledelse pålagt å

- Delta i implementeringen av retningslinjer, prosedyrer og ordninger for identifisering, håndtering og løpende overvåking av interessekonflikter;
- Ha et helhetlig syn for å sikre at potensielle og nye konflikter identifiseres innenfor og på tvers av forretningsområder, og for å sikre at det gjøres velbegrunnede vurderinger med hensyn til vesentlighet;
- Øke bevisstheten og sikre etterlevelse hos relevante personer ved å sørge for: regelmessig opplæring (også for underleverandører og ansatte hos tredjeparts tjenesteleverandører), både ved introduksjon og i form av oppfriskningskurs; tydelig kommunikasjon av retningslinjer, prosedyrer og forventninger; at bevissthet om konfliktprosedyrer inngår som en del av medarbeidersamtalen/vurderingsprosessen, og at beste praksis deles i hele selskapet;
- Sponser robuste systemer og kontroller og effektive regelmessige gjennomganger for å sikre at strategiene og kontrollene som brukes for å håndtere og redusere risiko, fortsatt er hensiktsmessige og effektive, og at kundene får de nødvendige advarslene og opplysningene når det er nødvendig;
- Bruke ledelsesinformasjon for å holde seg tilstrekkelig oppdatert og informert; og
- Støtte en uavhengig gjennomgang av de eksisterende prosessene og prosedyrene.

7. RAPPORTERING AV INTERESSEKONFLIKTER

Hvis en mulig interessekonflikt oppdages, må den ansatte først ta kontakt med sin nærmeste overordnede for å få hjelp til å vurdere om det foreligger en vesentlig risiko for skade, og sende et utfylt varslingsskjema sammen med fullstendige opplysninger for å gjøre det mulig for myndighetene å kontrollere saken:

- Korrigerende og forebyggende tiltak;
- Hvordan disse tiltakene ble ansett som hensiktsmessige;
- Eventuelle pålagte betingelser; og
- Om det fortsatt er pågående konflikter, hvordan disse håndteres og hvordan kunden informeres om dem.

Enhver interessekonflikt skal rapporteres til selskapets administrerende direktør og Compliance Officer.

8. INTERESSEKONFLIKTER OG GODTGJØRELSE

Godtgjørelsen til personene som yter porteføljeforvaltning og investeringsrådgivning vil bli fastsatt uten noen sammenheng mellom deres godtgjørelse og ytelsen av de nevnte tjenestene for å unngå at det oppstår interessekonflikter som kan være til skade for selskapets kunder.

9. REGISTRERING

I samsvar med kravene fra CySEC fører selskapet oversikt over investeringer og tilknyttede tjenester som utføres av selskapet eller på vegne av det, og som kan føre til interessekonflikter.

Det er Compliance Officers plikt å vedlikeholde og overvåke slike registre.